

MP Nigeria

Assemblée Générale Mixte

21 juin 2012

- 1. Présentation du Groupe**
- 2. Activité 2011**
- 3. Eléments financiers 2011**
- 4. Projections 2012**
- 5. Potentiel et stratégie**
- 6. Conclusion**

1 Présentation de MP Nigeria

1 Historique : de la distribution à la cotation

Raisons de la distribution

Améliorer la visibilité de l'important potentiel de croissance et de création de valeur de chaque entité :

- M&P et MPN, deux *pure players* avec leurs stratégies propres pour saisir des opportunités de croissance dans leurs géographies respectives
- Des équipes de management engagées et s'appuyant sur un solide track record

Spin off de MPN

4 novembre 2011 : Visa de l'AMF sur le Prospectus en vue de l'admission des actions MPN aux négociations sur le marché réglementé de NYSE Euronext

12 décembre 2011 : Assemblée générale ordinaire - adoption de la résolution 1 relative à la **distribution d'actions MP Nigeria** à titre de distribution exceptionnelle de réserves

Admission des titres sur NYSE Euronext Paris

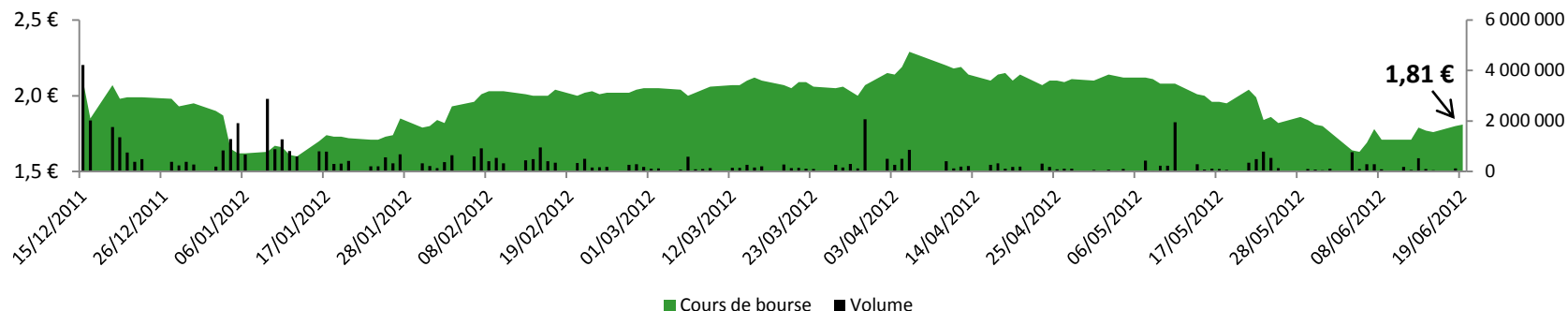
15 décembre 2011 : 1^{ère} cotation proposée au prix de **2,08 euros par action**

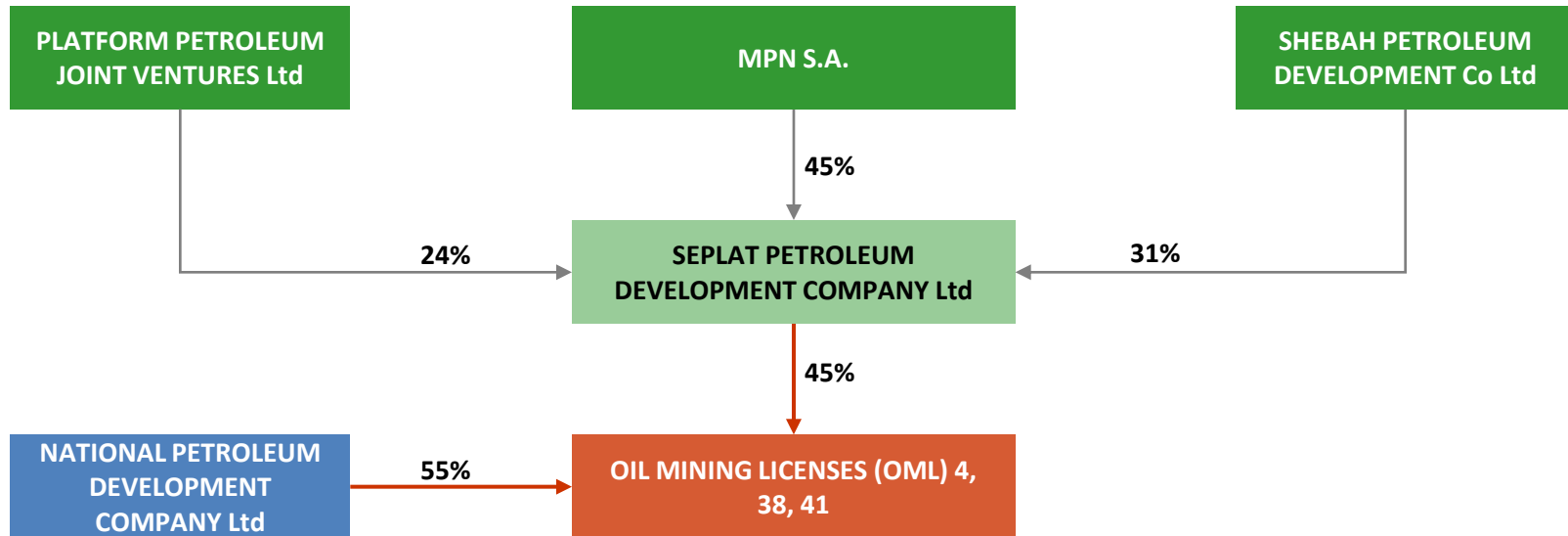
Capital social : 115 336 554 actions

Autodétention au 6 février 2012 : **2,62%**

- **Code ISIN** : FR0011120914
- **Mnémo** : MPNG
- **Capitalisation boursière** : 209 M€ (19 juin 2012)
- **Liquidité** : 454 673 (en nbre de titres / jour)

Evolution du cours de Bourse et volume





- A travers sa participation dans Seplat, MPN détient 20,25% des droits économiques des OML 4, 38 et 41
- **SEPLAT est opérateur des trois OML**
- Un pacte d'actionnaire organise efficacement la gestion et la direction de Seplat
- A travers son actionnariat et son équipe de direction, Seplat bénéficie d'un profil marqué de société nigériane
 - Termes favorables du projet de *Petroleum Industry Bill*
 - Excellentes relations avec les communautés locales

LA COOPÉRATION ENTRE MPN ET SES PARTENAIRES NIGÉRIANS EST RENFORCÉE PAR DES PARTICIPATIONS CROISÉES AUX CONSEILS D'ADMINISTRATION



MP Nigeria



SEPLAT



M. Jean-François Hénin
Président
(PDG de M&P)



M. Michel Hochard
Directeur général
(DAF de M&P)



Dr. A.B.C. Bryant Orjiako
Président

- 20 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière
- PDG de **Shebah E&P** (OML 108)
- Membre du Conseil de **Maurel & Prom**



Mr. Austin Avuru
Directeur général

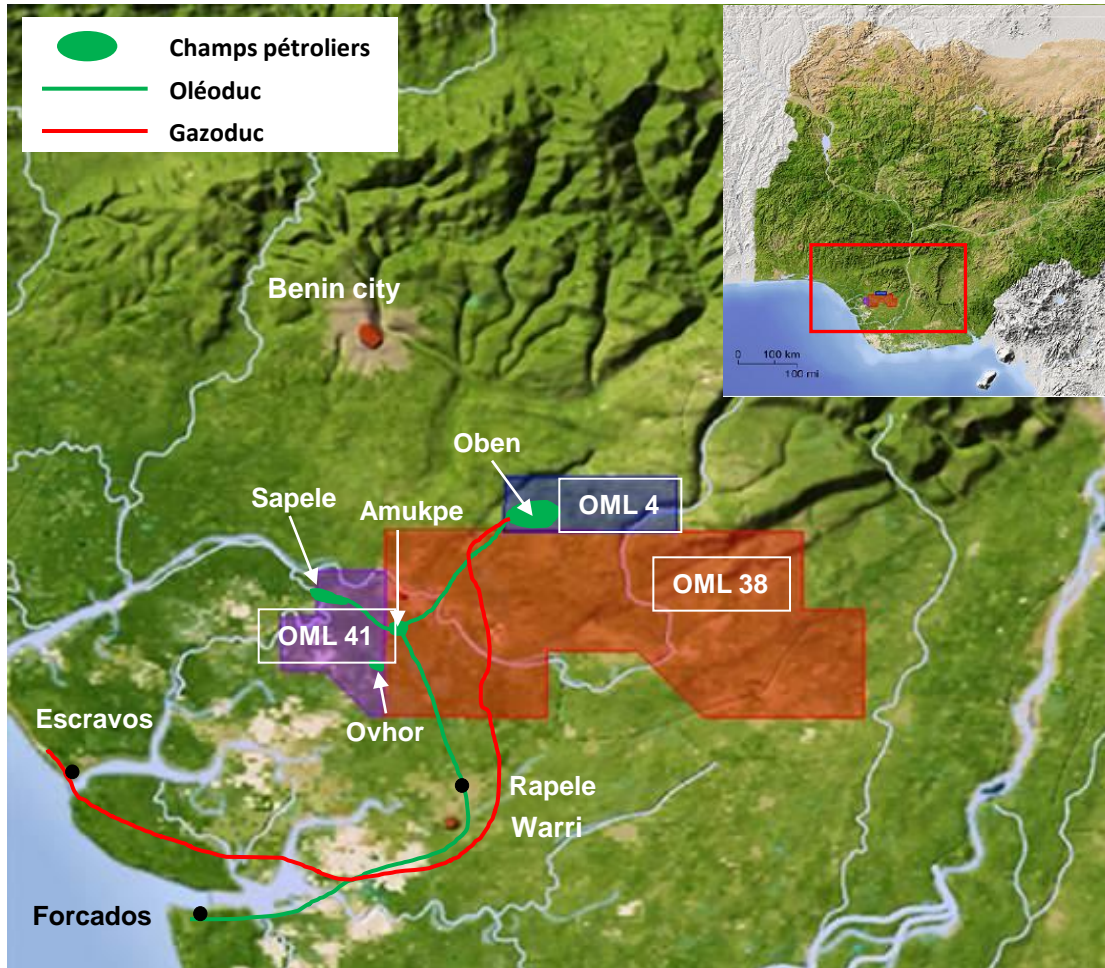
- Ancien Directeur général de **Platform Petroleum**
- 31 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière
- Dont 12 ans à la NNPC
- Consultant expert auprès du Gouvernement nigérian



Mr. Stuart Connal
Directeur des opérations

- Ingénieur, 30 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière
- Faisait partie de l'équipe dirigeante de Centrica Energy
- A été impliqué dans le développement de nouveaux champs pour Norske Hydro, Statoil et Esso Norge

Le pétrole produit est actuellement enlevé au terminal de Forcados par la SPDC⁽¹⁾



OML 4

- Superficie : 267 km²
- Contient le champ développé **Oben**
- Installations principales
 - 1 station de pompage (capacité de **60 Kb/j**)
 - 1 oléoduc jusqu'à Amukpe
 - 1 unité de traitement du gaz

OML 38

- Superficie : 2 094 km²
- Contient les champs développés **Amukpe** et 50% d'**Ovhor**
- Installation principale : 1 station de pompage à Amukpe (capacité de **45 Kb/j**)

OML 41

- Superficie : 291 km²
- Contient les champs développés **Sapele** et 50% d'**Ovhor**
- Installations principales
 - 1 station de pompage (capacité de **60 Kb/j**)
 - 1 oléoduc jusqu'à Amukpe
 - 1 unité de traitement du gaz

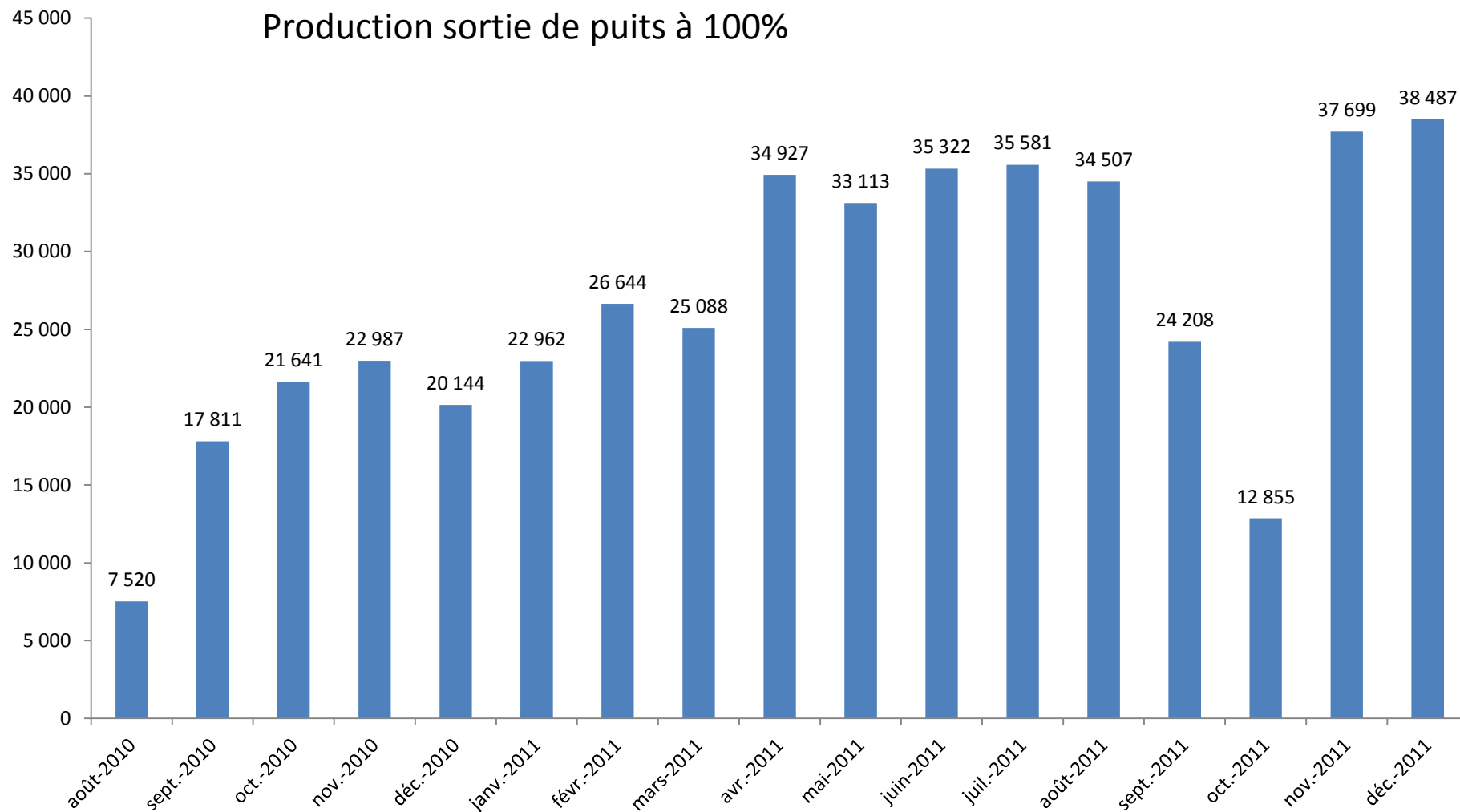
(1) Shell Petroleum Development Company of Nigeria Limited

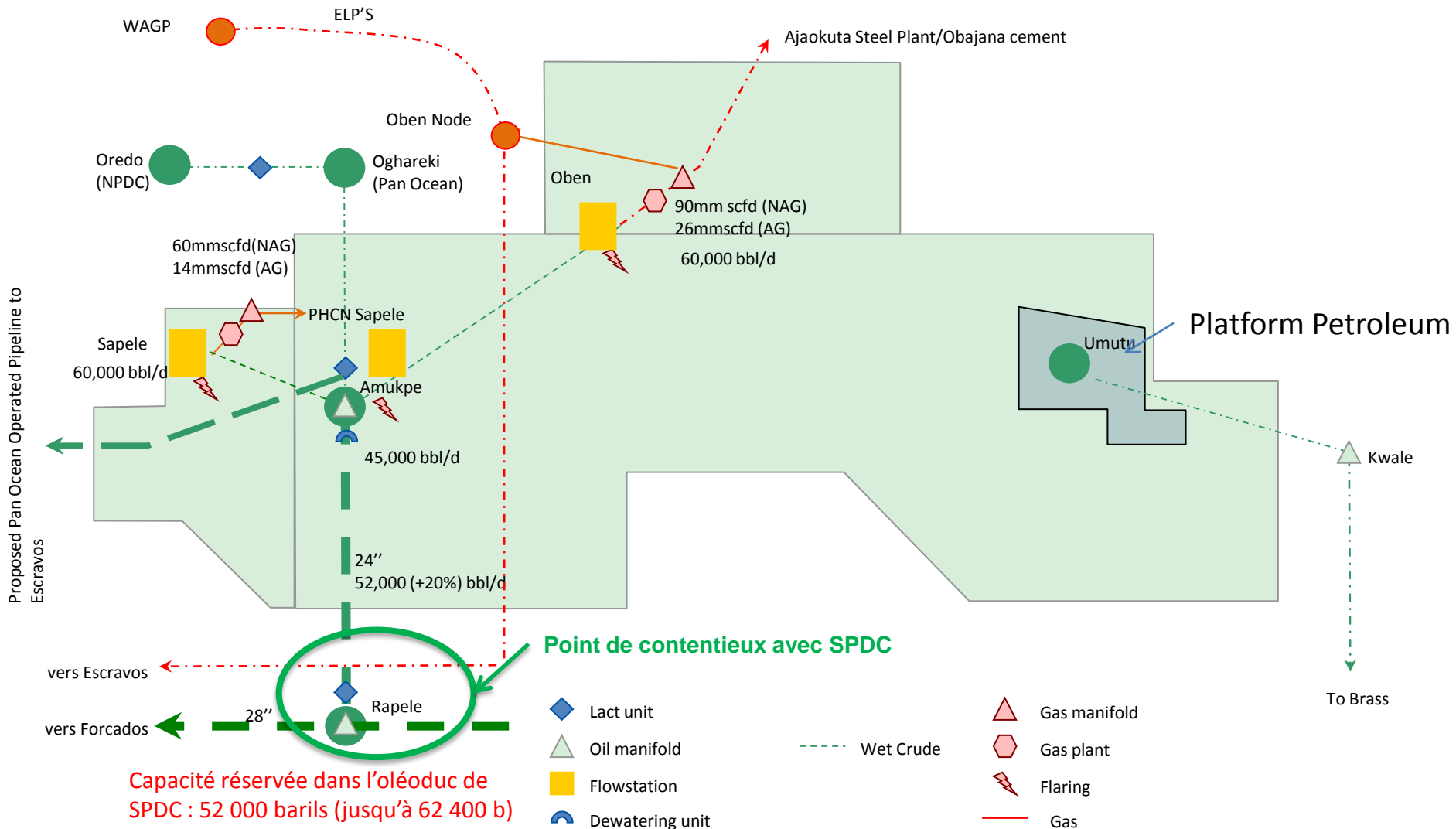
2

Activité 2011

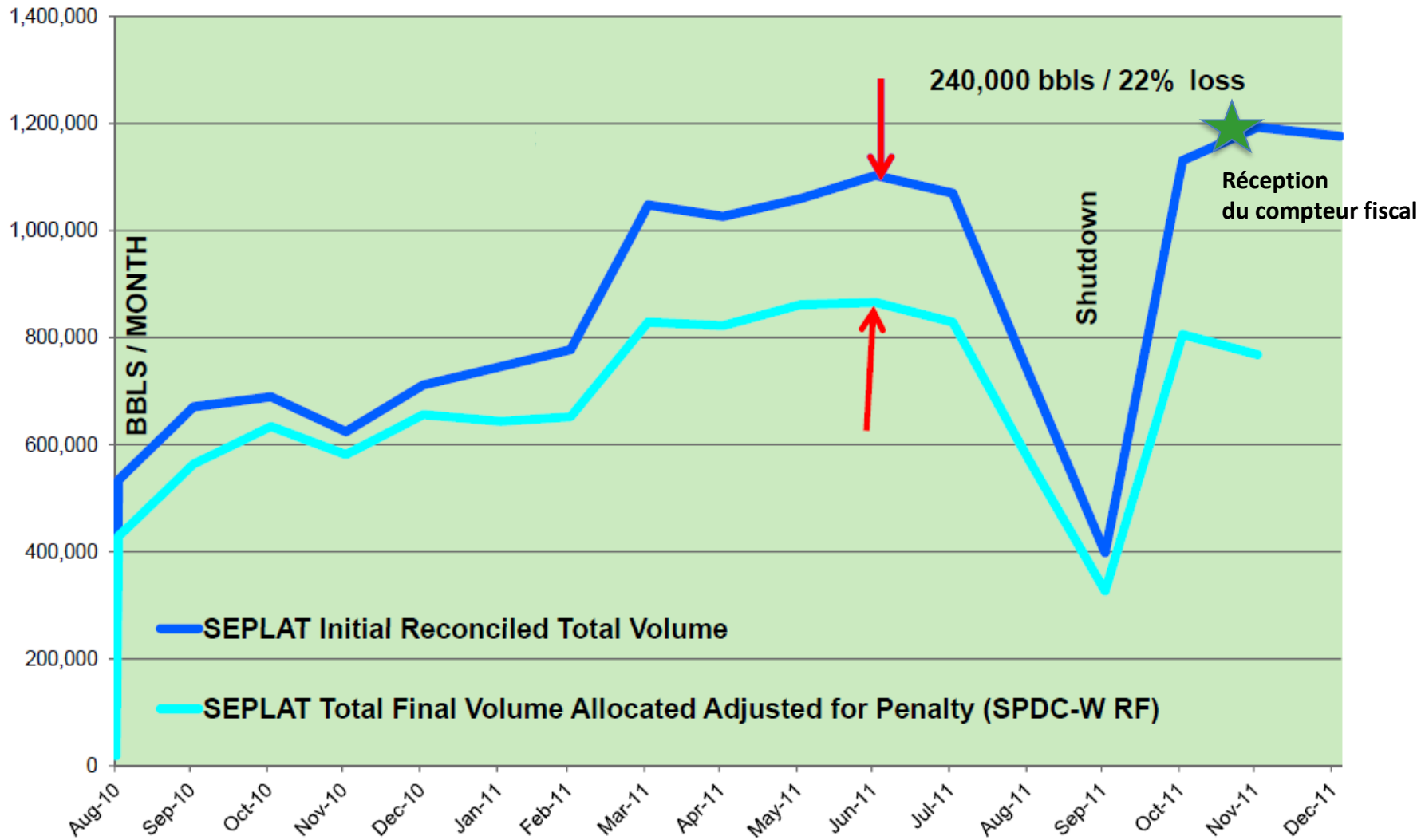
b/j

Production sortie de puits à 100%





2 Point sur le contentieux avec SPDC



3 Eléments financiers 2011

Au 31/12/2011		2011	2010	Var. %
Nombre de jours	j	365	128*	
Droits à enlèvement reconnus	b	8 805 149	2 256 958	
	b/j	24 124	17 632	
Part de SEPLAT	b	3 962 317	1 015 631	
	b/j	10 856	7 935	
Part de MPN	b	1 783 043	457 034	
	b/j	4 885	3 571	+37%

} Part de 45%

} Part de 20,25%

*Acquisition définitive des OM 4,38 and 41 le 30 juillet 2010

- **20,25% de la production des OMLs 4, 38 et 41 revient à MPN**
- 30 jours d'interruption partielle ou totale de la production
- La forte hausse de la production résulte d'un programme intensif de travaux d'interventions et de reprises de puits effectués sur les champs existants et de leur montée en puissance en conséquence

31/12/2011	2011	2010
Droits à enlèvement (en part MPN)	4 885 bbls/j	3 571 bbls/j
Prix de vente moyen	114 \$ / bbl	86 \$ / bbl

En millions d'euros

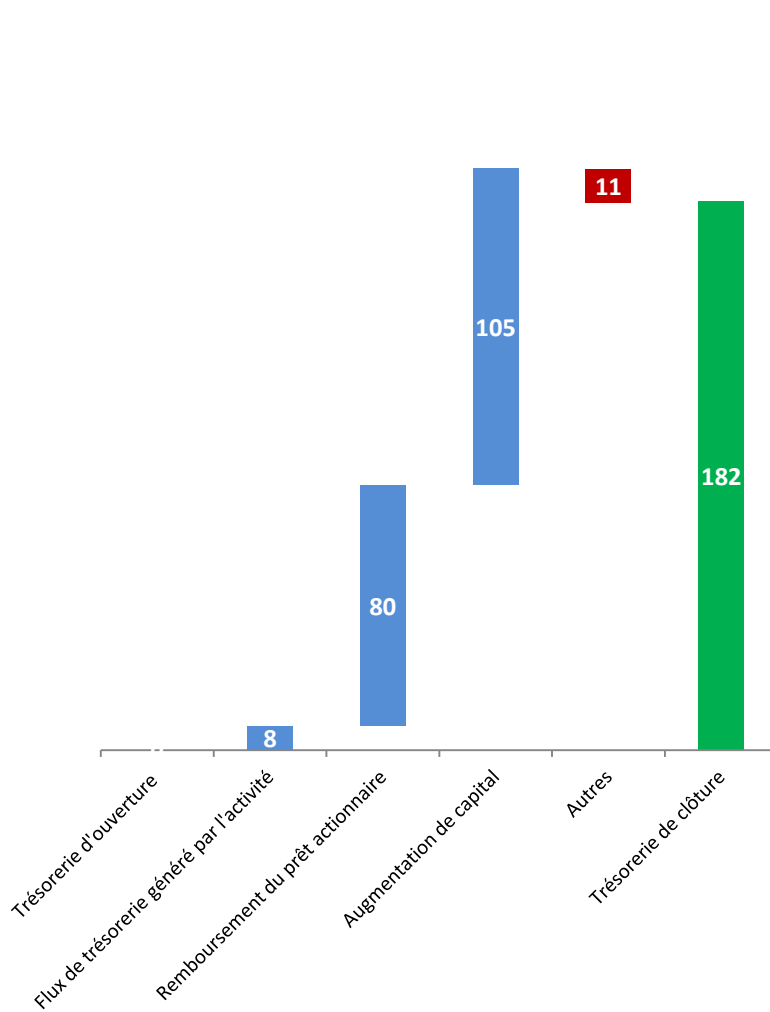
Chiffre d'affaires	146	28
Charges d'exploitation	(69)	(13)
Excédent Brut d'Exploitation	77	15
Dotation aux amortissements	(18)	(4)
Résultat opérationnel	59	12
Résultat financier	1	(3)
Résultat avant impôts	60	9
Impôts sur les résultats	(42)	(7)
Résultat net – part de la Société	18	1
Trésorerie de clôture	248	10

<i>en M€</i>	MPN social	Seplat @100%	MPN consolidé
Actif non courant	32	239	163
Actif courant	38	86	24
Disponibilités	182	156	248
Capitaux propres	247	86	254
Passif non courant		132	76
Passif courant	4	263	104

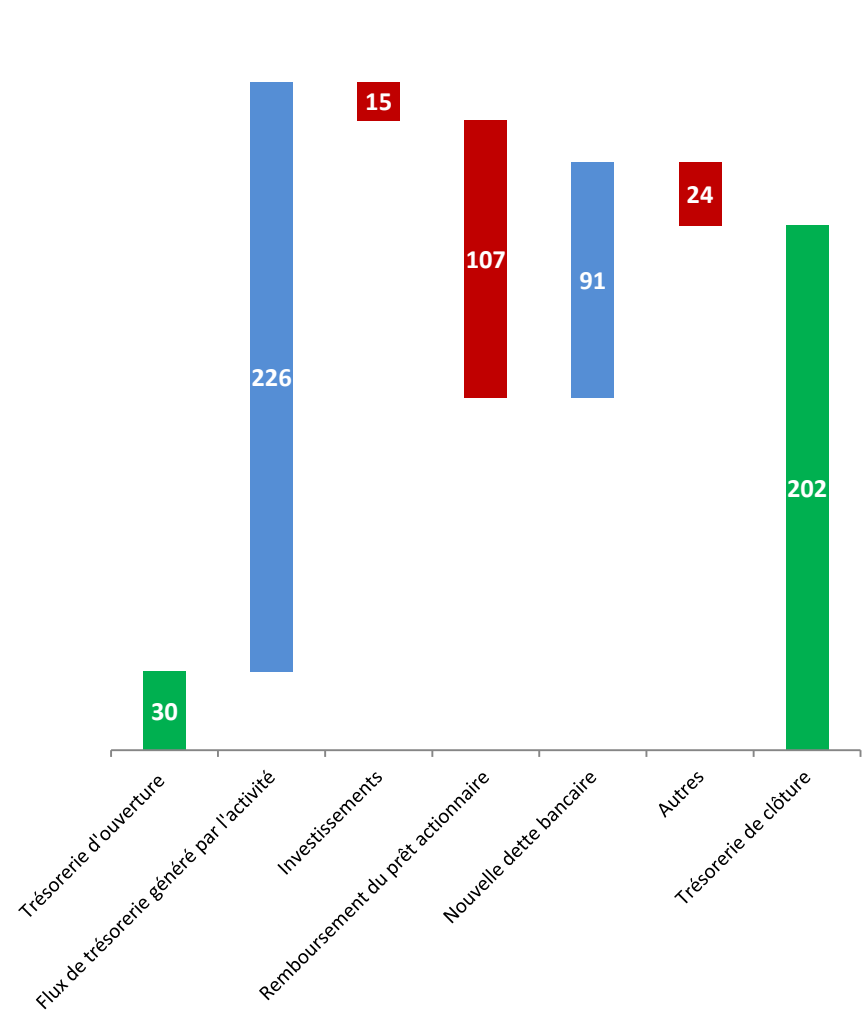
Endettement de Seplat

- Avance actionnaire vis-à-vis de MPN : 48 M\$
- Earn out SPDC : 33 M\$
- Dette bancaire : 258 M\$

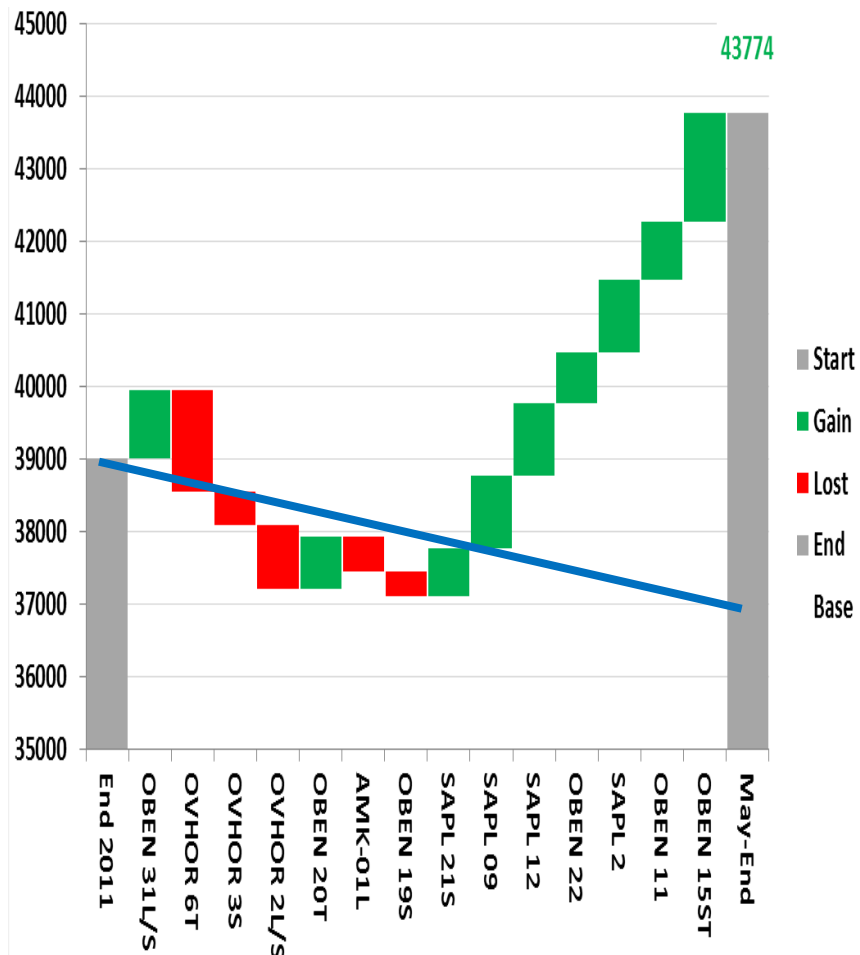
Flux de trésorerie MPN en M€



Flux de trésorerie SEPLAT 100% en M\$

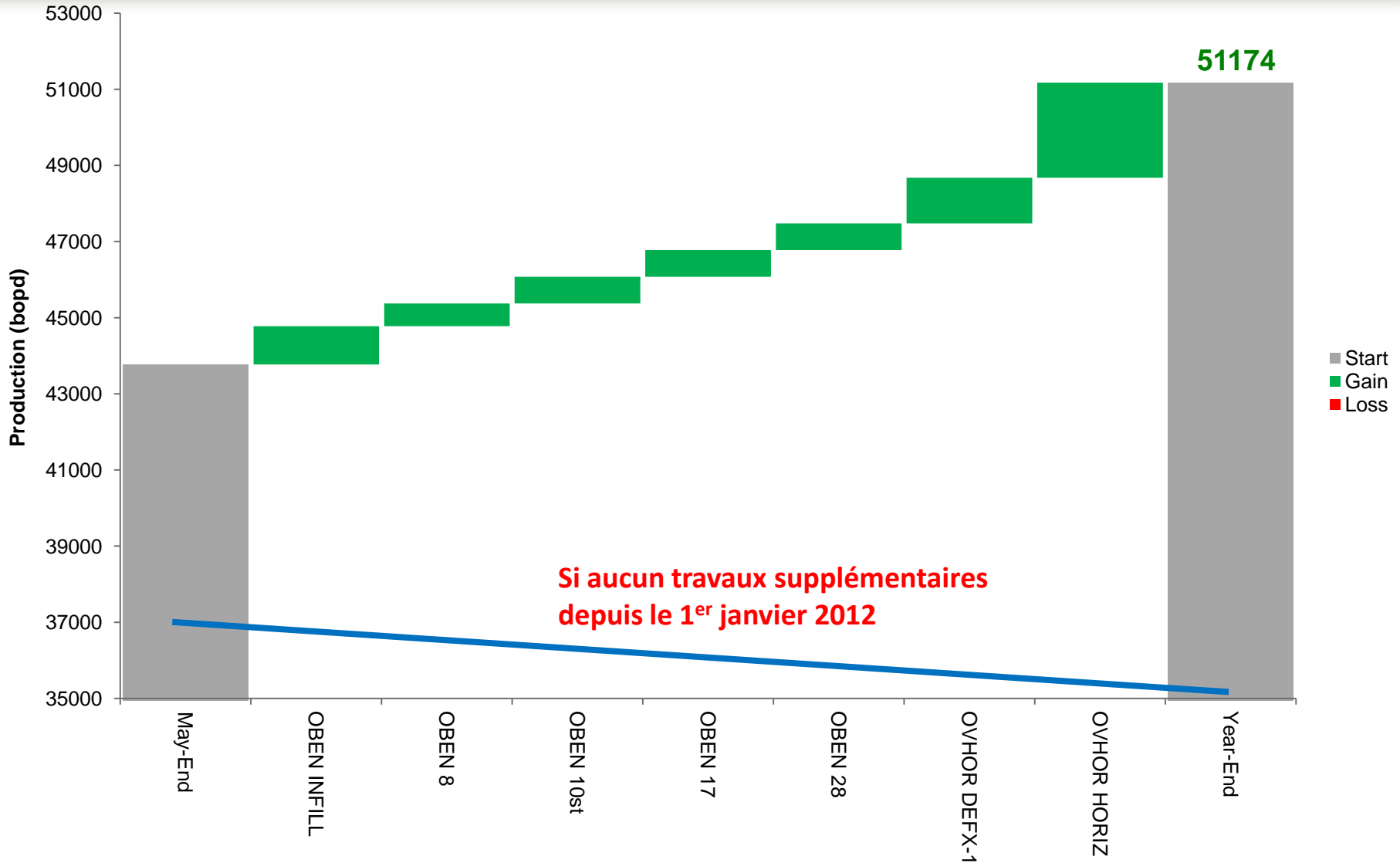


4 Projections 2012

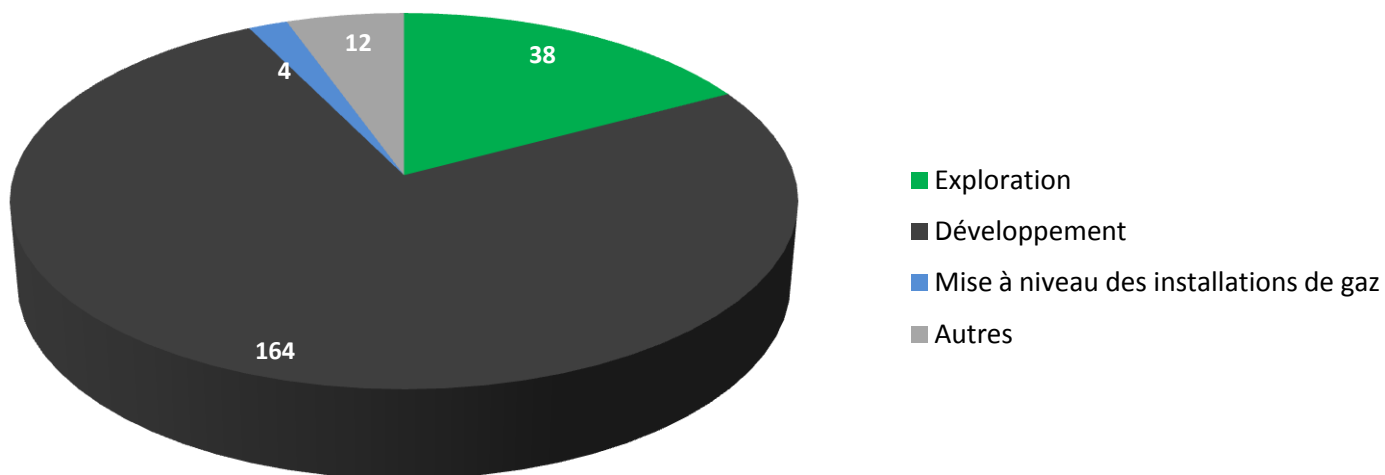


- Début du programme de forage au T1 2012 : 21 puits à forer
- 2 appareils en opération
- 1 appareil en cours de mobilisation
- 2 appareils en attente de certification

4 Objectif de production fin 2012



Budget d'investissements à 100% : 213 M\$, soit 96 M\$ pour Seplat

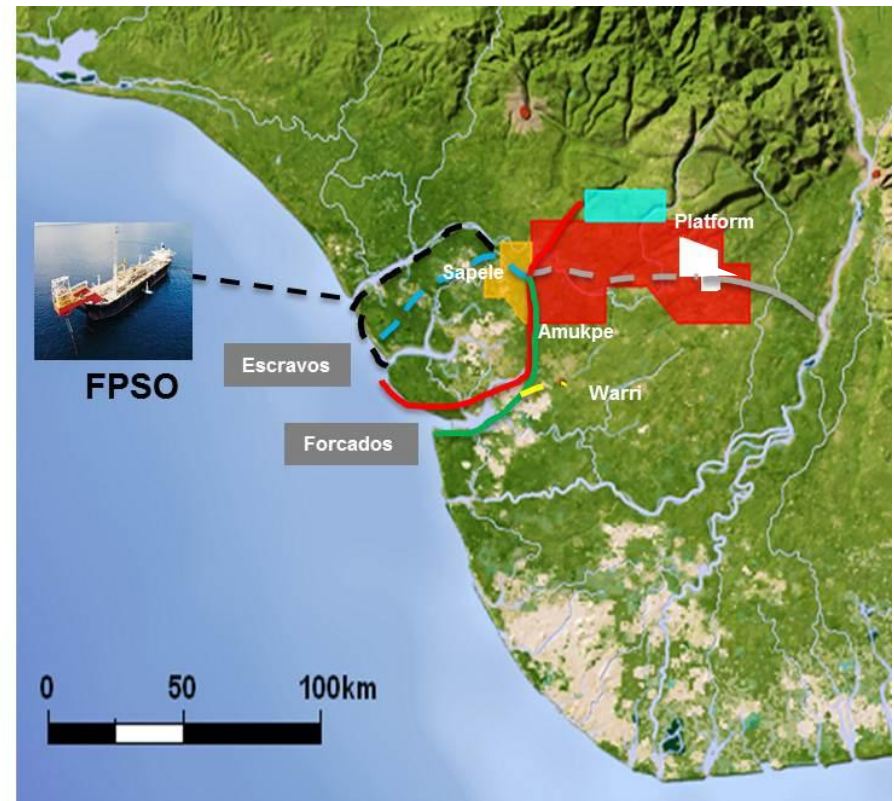
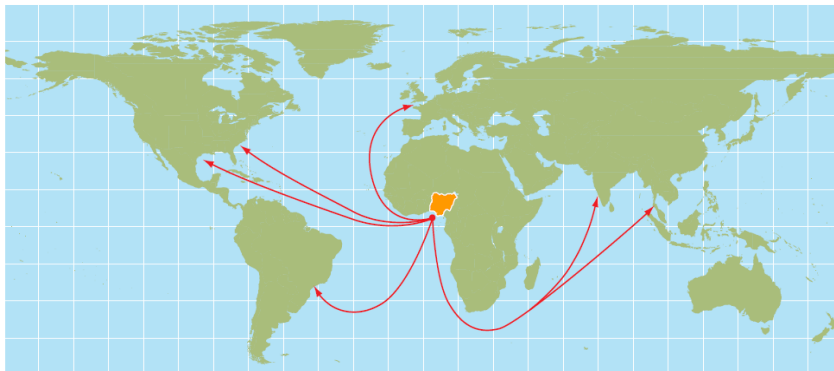


- Production d'une huile légère : 29° API
- Vendue au Bonny light avec premium vs Brent
- 44% sont exportés vers les USA
- 25% vers l'Europe, 11% vers l'Inde, 7% vers le Brésil, 4% vers l'Afrique du Sud
- 4 solutions
 - Forcados (Shell)
 - Escravos (Chevron via Panocean)
 - Warri
 - FPSO

Oil pipeline



Gas pipeline



5 Potentiel et stratégie

PROJET
« PETROLEUM
INDUSTRY
BILL »

- Promotion des acteurs locaux qui devrait bénéficier à Seplat et donc à MPN

ACCÉLÉRATION
DE LA
PRODUCTION

- Anticipation d'une croissance forte du volume produit : 50 000 b/j fin 2012

RESERVES &
RESSOURCES

- Réserves d'huile et de condensats
- Ressources liées aux découvertes non développées à ce jour

EXPLORATION

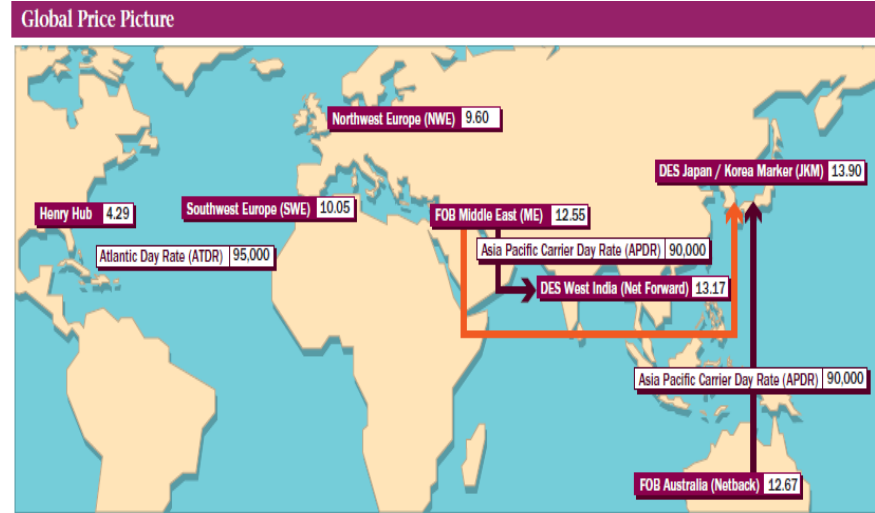
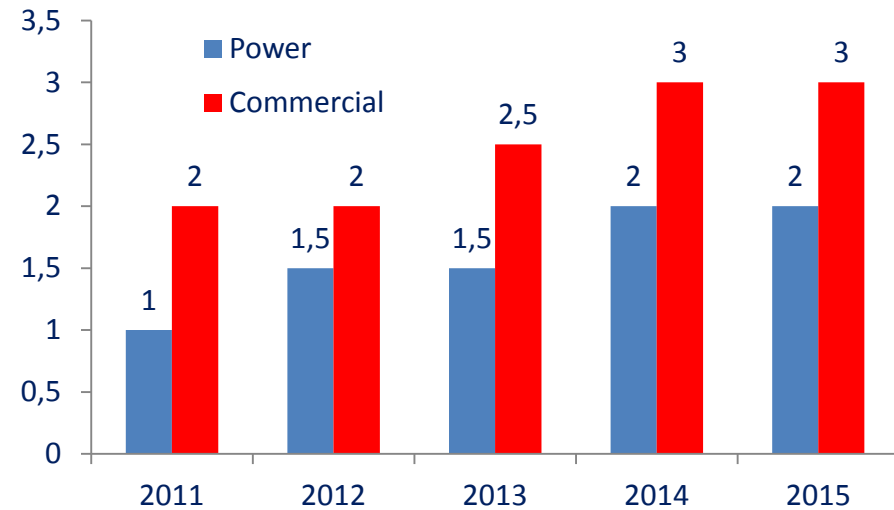
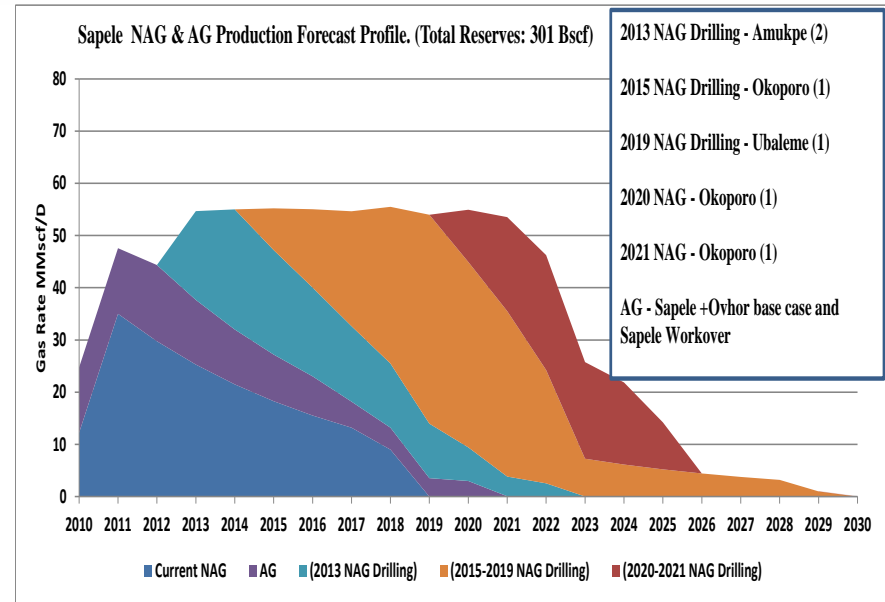
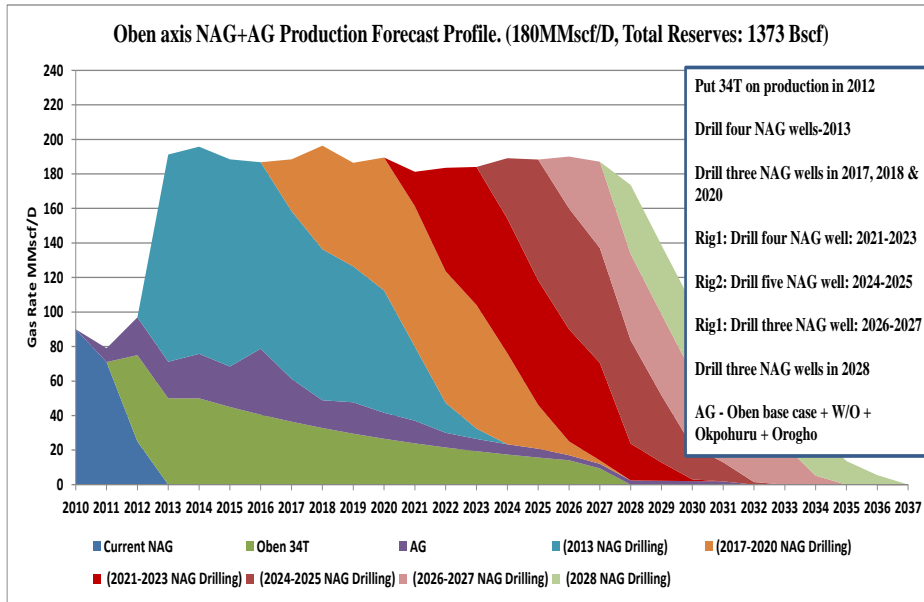
- Champs pétroliers identifiés mais non encore évalués
- Nombreux prospects et *leads* dans les trois OML

EXPLOITATION
DU POTENTIEL
DU GAZ

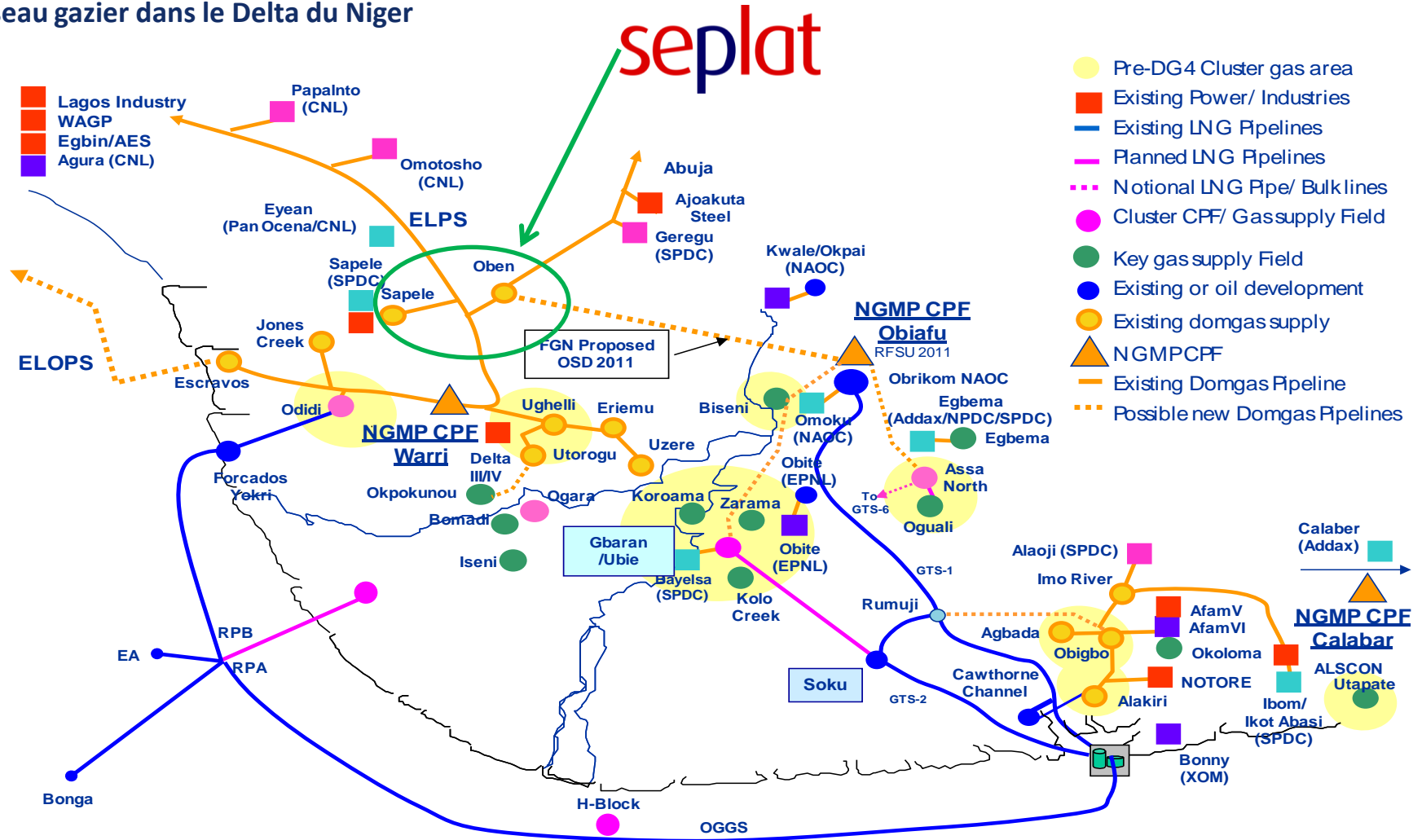
- Forte volonté politique de développer le marché du gaz au Nigéria
- Importantes réserves et ressources en gaz dans les OML 4, 38 et 41 qui pourraient être monétisées, et contribuer à accroître la valeur de la Société

EXTENSION DES
LICENCES
POST-2019

- Les conditions actuelles d'exploitation permettent d'envisager une reconduction des licences par le Gouvernement au bénéfice de Seplat
- Le renouvellement permettrait de poursuivre la production d'hydrocarbures et de procéder à des travaux d'exploration supplémentaires



Réseau gazier dans le Delta du Niger



Contrats de vente de gaz

- Reconduction du contrat signé avec la Nigerian Gas Company. Le prix de vente s'établit à 0,71 \$ par milliers de pieds cube
- Négociations en cours avec PHCN Sapele et PHCN Geregu pour la signature d'un nouveau contrat de vente à un prix minimum de 1 \$ par milliers de pieds cube
- Recherche de nouveaux débouchés

Mise à niveau des installations de traitement d'Oben

- Phase 1 : capacité de 90 à 140 millions de pieds cube par jour au T4 2012
- Phase 2 : capacité de 140 à 200 millions de pieds cube par jour courant 2013 en fonction des débouchés commerciaux

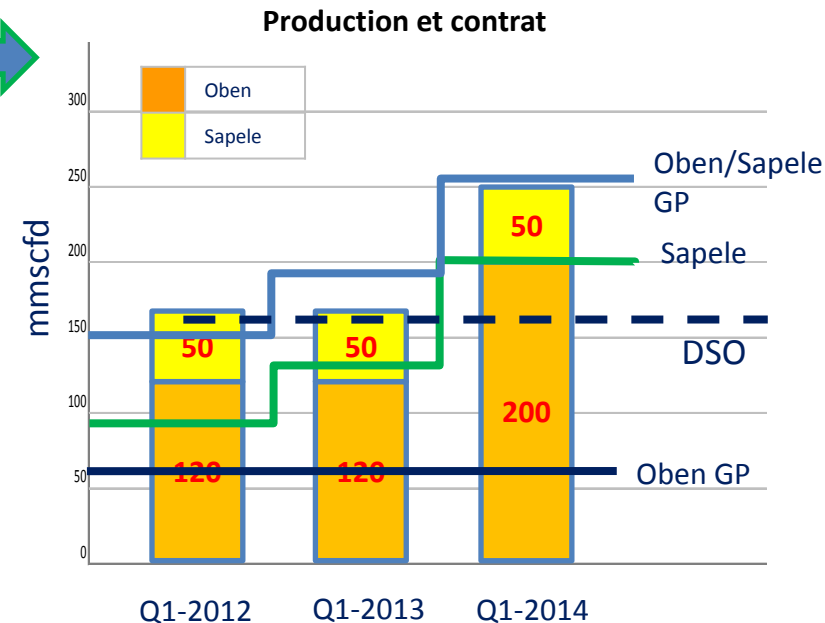
Limitation du torchage : installation définitive au S2 2013

Mise en place d'une équipe dédiée au projet gaz

Vente de gaz en 2014 > 6% du chiffre d'affaires et 20% du résultat net

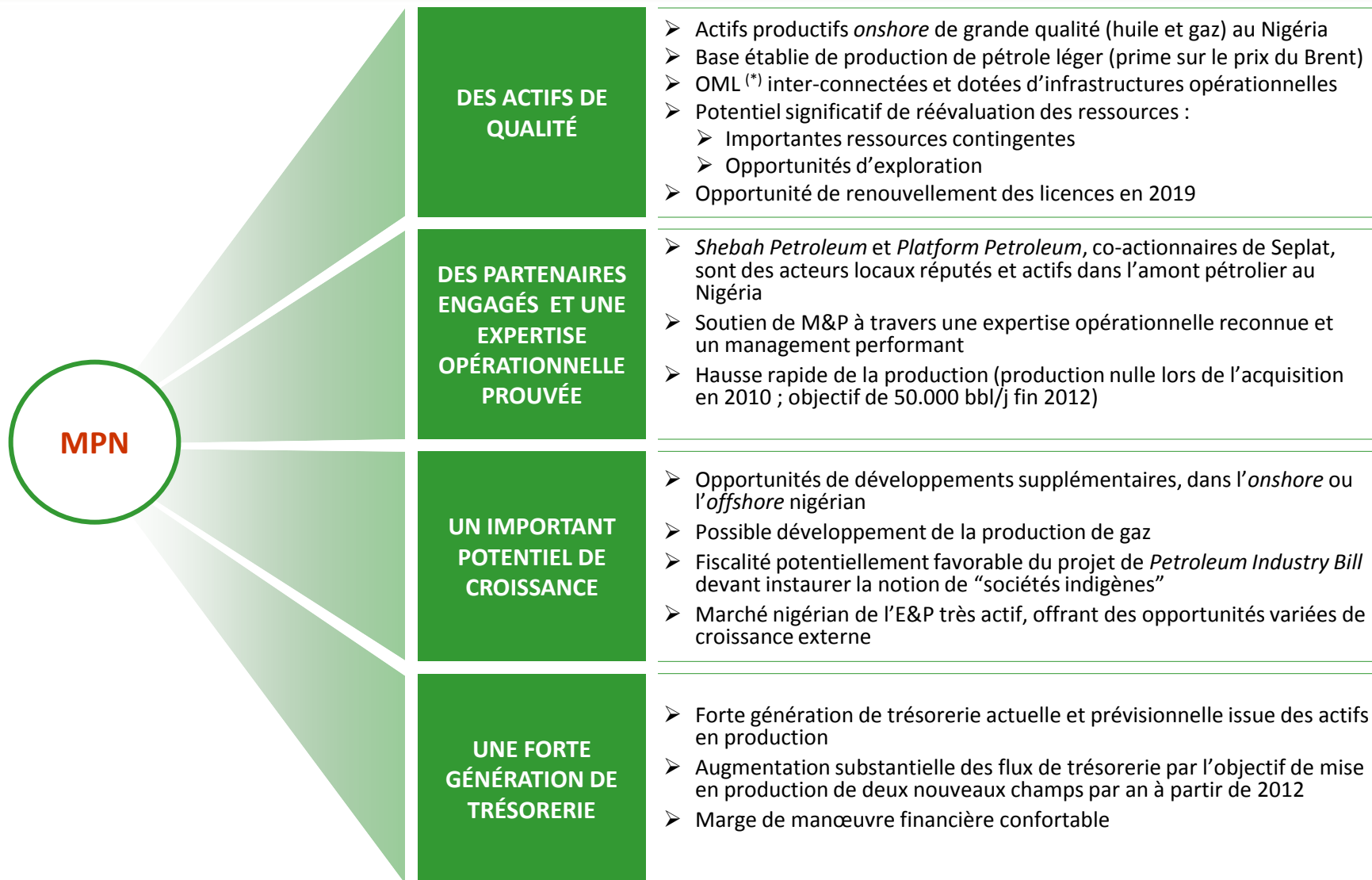
- Hausse des volumes vendus : x3
- Redevances : 7%
- IS : 30%

Investissements 2012 – 2018 : 500 M\$



- Un environnement politique favorable
- Un positionnement d'acteur local majeur
- Des équipes dédiées performantes
- Une stratégie dynamique de croissance externe

6 Conclusion



(*) Oil Mining Licence

www.mpnigeria.com